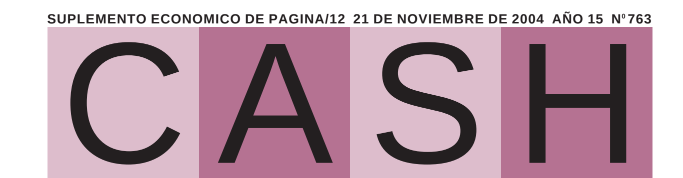
SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 21 DE NOVIEMBRE DE 2004 AÑO 15 Nº 763



ENTREVISTA EXCLUSIVA a Axel van Trotsenburg

El representante del Banco Mundial en Argentina defiende la tarea de ese organismo financiero internacional. Dice que el BM ya no presta para programas de ajuste, sino para inversiones de infraestructura y para bajar la pobreza. Adelanta que se están buscando alternativas para cambiar el Plan Jefes y Jefas de Hogar y que el crecimiento no garantiza una mejor distribución de la riqueza

"No hay fórmulas mágicas"



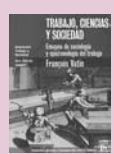
Bernardino Avila

- "En los programas de emergencia hay abusos. En todos los países, incluidos los industrializados, hay beneficiarios que, en realidad, no califican."
- "El Plan Jefes y Jefas fue importantísimo para enfrentar una situación explosiva como la que se vivía en el 2002."
- "El sistema judicial no es confiable y hay trabas burocráticas que dificultan la inversión privada."
- "Argentina siempre hace un diagnóstico perfecto de sus problemas, porque hay un buen nivel académico y los análisis son profundos."
- "Pero le faltan mecanismos apropiados para resolver sus conflictos."
- "Para crecer es imprescindible mejorar la inversión en infraestructura."
- "Si el país entra en default, los desembolsos se frenan."

Sumacero

el Libro

TRABAJO, CIENCIAS Y SOCIEDAD
François Vatin
Editorial Lumen



Compilación de ensayos de epistemología y sociología del trabajo escritos entre los años ochenta y noventa. En la parte epistemológica, los textos fueron clasificados en el orden histórico del desarrollo de las ideas, que lleva de la eclosión de la mecánica industrial a fines del siglo XVIII al debate sobre el taylorismo a comienzos del siglo XX, contemplando también dos capítulos dedicados al nacimiento de la fisiología y la psicología del trabajo.

el Dato

Las **inversiones** privadas anunciadas en el país en los primeros nueve meses de 2004 suman 12.204 millones de dólares, 69,1 por ciento más que lo anunciado en el mismo período del año anterior. El sector servicios concentró el 38,3 por ciento de los anuncios, la industria el 32 por ciento, el campo el 22,6 por ciento y la construcción el 5,6 por ciento.

Ranking

Jubilados privados
–los 10 países con más afiliados en sistemas de capitalización, en millones, al 31/03/04–

México	31,72
Polonia	11,71
Argentina	9,58
Brasil *	8,39
España	7,45
Chile	7,00
Kazajstán	6,16
Colombia	5,33
Rusia	5,32
Perú	3,42

* Miembro adherente a FIAP, sistema de capitalización complementaria.

Fuente: Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones.

EL CHISTE

Un abogado que trabajaba sin aprovecharse de sus clientes muere atropellado por un colectivo. Cuando llega al cielo es recibido por San Pedro, quien le informa que no cree que un abogado pueda adaptarse al lugar. Por lo tanto, le ofrece pasar un día en el infierno y otro en el cielo para que pueda optar. El primer día va al infierno y se encuentra con todos sus colegas bailando en una fiesta espectacular en un lugar paradisíaco. Al día siguiente vuelve al cielo y disfruta de la tranquilidad reposando en una nube. A las 24 horas San Pedro le pregunta dónde pensaba quedarse. "El cielo es un hermoso lugar, pero prefiero el infierno", contesta el abogado. Sin embargo, cuando regresa al infierno encuentra a sus amigos realizando trabajos forzados en un desierto desolador. Se acerca al diablo y le recrimina: "Pero ayer acá había una fiesta". El diablo lo mira con suficiencia y le responde: "Lo que pasa es que ayer estábamos en campaña y hoy ya votaste por nosotros".

EL ACERTIJO

Si el precio de una mercancía baja un 10 por ciento y luego aumenta un 10 por ciento, **¿cuándo era más barata, antes de abaratarla o después de encarecerla?**

Respuesta: Si la mercancía valíe 100 pesos el proceso es: 100 pesos - 10%= 90 pesos + 10%= 99. Por lo tanto, es más barata después de encarecerla.

Cursos & seminarios

1. El Grupo Sophia y el Instituto Argentino para el Desarrollo Integrado invitan a participar del seminario **"Desempleo y exclusión social"** a realizarse el martes 23 de noviembre a las 18 horas en el Auditorio de IADI, Hipólito Yrigoyen 1628, piso 11. Disertarán Ernesto Kritz (Sel), Luis Beccaria (Ungs), Horacio Rodríguez Larreta (Grupo Sophia) y Noemí Rial (secretaria de Empleo).
2. La Maestría en Relaciones y Negociaciones Internacionales (Flacso/Argentina - Universidad de San Andrés - Universidad de Barcelona) invita a participar de la reunión informativa que se realizará el martes a las 19 en la sede académica de Flacso/Argentina, calle Ayacucho 551, aula 1, Capital Federal. Teléfono: 4375-2435, *centrodoc@flacso.org.ar*

La Frase

"*¿Qué es esto de que los funcionarios que dispusieron el dictado de la Ley de Intangibilidad de los depósitos, en medio de la corrida bancaria, en realidad estaban haciendo una maniobra para engañar a los incautos? ¿Deberíamos hacerle juicio al comandante de un avión, si recorre la cabina con cara de poker mientras su aeronave está pasando por una zona de turbulencia?*" (Metáfora utilizada por **Juan Carlos de Pablo** en *El Cronista* del 15 de noviembre para justificar el accionar de los funcionarios y legisladores que prometieron preservar los depósitos de los ahorristas antes de la llegada del corralito.)

la Posta

Los miles de millones de dólares depositados por argentinos en el exterior no están solos. Según un informe presentado por el economista venezolano Emilio Medina Smith, sus connacionales mantienen en el exterior **111.000 millones de dólares**, cifra equivalente a cinco veces las reservas internacionales del país, que llegan a 22 mil millones de dólares. Medina agregó que "*por cada dólar de la deuda externa que el país acumuló, los venezolanos acumularon al menos dos dólares de activos en el extranjero*".

"No hay fórmulas..."

POR CLEDIS CANDELARESI

En su carrera de economista especializado en relaciones internacionales, Axel van Trotsenburg siempre estuvo intelectualmente ligado a la penuria de los países más pobres. Incluso antes de incorporarse al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, en 1988. Uno de las primeras labores de este austríaco-holandés, ejecutada desde las oficinas de la OCDE en París, fue la publicación de un trabajo sobre la deuda de las naciones en desarrollo. Pero recién entre 1996 y el 2001 se involucró de modo directo con ese problema, al liderar la Unidad Países Pobres Fuertemente Endeudados (*Highly Indebted Poor Countries*), que condonó parcialmente la deuda externa de 24 naciones, Bolivia entre ellas. Con esos antecedentes, llegó a Buenos Aires para asumir la dirección subregional del Banco Mundial para la Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay en el 2002, durante uno de los momentos más difíciles de la crisis local. Instalado en la panorámica oficina de la Torre Bouchard encaró entre otras tareas la de divorciar la imagen del Banco Mundial de los cuestionados programas de ajuste que, según la actual cartera crediticia, ahora representan la porción minoritaria de sus préstamos: el grueso de los dólares del organismo ahora va a proyectos de inversión y al combate de la pobreza, asegura. En diálogo exclusivo con **Cash**, el funcionario bancomundialista también pasó revista a otros aspectos menos simpáticos de su gestión.

El Gobierno se propuso reducir la pobreza al 20 por ciento en el 2015. ¿Cree que es un objetivo factible y en qué condiciones?

–Se puede bajar sensiblemente la pobreza en un corto período. Cuando se mira la hiperinflación argentina de fin de los '80, se ve que alcanzó el 40 por ciento. Pero luego se redujo a niveles del 25 por ciento. Ahora hay que definir políticas apropiadas para reducir no sólo la pobreza sino la indigencia, que también avanzó.

¿De qué manera?

–Es necesario que crezca la economía pero que la riqueza esté mejor distribuida. Cuanto peor es la distribución del ingreso, más crecimiento se necesita. Ya se vio en el pasado que es posible crecer sin mejorar la distribución del ingreso y, por lo tanto, sin mejorar la situación de los pobres. La Argentina creció con fuerza hasta 1997 pero con un empeoramiento significativo de ingresos, si se toma el coeficiente de Gini. En comparación, en Chile hubo una reducción importante de la pobreza desde el 40 al 18 por ciento. El coeficiente de Gini en ese país tampoco mejoró pero sí hubo algún alivio para los pobres y los indigentes. Para eso ayudó Chile Solidario, un programa de asistencia social bastante eficaz.

¿El Plan Jefas y Jefes le parece un paliativo apropiado?

–Nosotros apoyamos mucho al Gobierno en la iniciativa de reconvertir ese plan. El de Jefas y Jefes tuvo su justificación para calmar una situación de emergencia en el país. Fue importantísimo para enfrentar una situación explosiva como la que se vivía en el 2002. Además, consiguió el éxito de llegar a la población genuinamente pobre. Pero no es un programa de largo plazo y por eso ahora se encaró la búsqueda de una alternativa. Pero un programa con 1 millón 600 mil beneficiarios no puede cambiarse repentinamente. No hay fórmulas mágicas. Además, es necesario tratar de un modo diferente a cada grupo: una cosa son los jóvenes desocupados, que necesitan capacitación, y otra los desempleados de 45 a 50 años. El gobierno argentino intenta hacer esta distinción porque sabe que no es posible una única subvención.

¿El clientelismo político a la hora de identificar beneficiarios no es un obstáculo para que el plan sea exitoso?

–En todos los programas de emergencia hay abusos. En todos los países del mundo, incluidos los industrializados, hay beneficiarios que en realidad no califican. El objetivo es fortalecer el control. Y hay que reconocer que en esto el gobierno argentino tuvo éxito. Hubo una reducción de beneficiarios del Plan Jefas y Jefes no sólo por el crecimiento económico, que permitió a la gente incorporarse al mercado laboral, sino también por el fortalecimiento del control en su asignación.

> **Fórmulas:** "Un programa con 1 millón 600 mil beneficiarios, como el de Jefas y Jefes, no puede cambiarse repentinamente. No hay fórmulas mágicas".

Pero se trata sólo de paliativos coyunturales, no de soluciones de fondo al problema de la pobreza.

–Para eso hay que atacar cuestiones de fondo. La baja calidad de la educación en la Argentina es un factor de empobrecimiento. Según mediciones de la OCDE, el país tiene un muy bajo desempeño en esta área. Algo similar ocurre con la salud: hay

Reportaje
banco mundial

Bernardino Avila



Axel van Trotsenburg, del Banco Mundial: “La baja calidad de la educación en la Argentina es un factor de empobrecimiento”.

Claves

- “Se puede bajar muy sensiblemente la pobreza en un corto período.”
- “Es necesario que crezca la economía pero que la riqueza esté mejor distribuida.”
- “El Plan Jefas y Jefes fue importantísimo para enfrentar una situación explosiva como la que se vivía en el 2002.”
- “El sistema judicial no es confiable y hay trabas burocráticas que dificultan la inversión privada.”
- “La Argentina siempre hace un diagnóstico perfecto de sus problemas, porque hay un buen nivel académico y los análisis son profundos.”
- “Pero le faltan mecanismos apropiados para resolver sus conflictos.”
- “Para crecer es imprescindible mejorar la inversión en infraestructura.”
- “Si el país entra en default, los desembolsos se frenan.”

graves problemas de cobertura y de mortalidad infantil. Los índices de Transparencia Internacional demuestran que la corrupción deteriora la calidad de las instituciones. El sistema judicial no es confiable y hay trabas burocráticas que dificultan la inversión privada. La Argentina siempre hace un diagnóstico perfecto de sus problemas, porque hay un buen nivel académico y los análisis son profundos. Pero le faltan mecanismos apropiados para resolver sus conflictos.

El Banco Mundial advirtió sobre el gran déficit de infraestructura de la Argentina y sugirió quintuplicar el nivel de inversión actual para mantener un crecimiento de sólo el 3 por ciento.

–Cuando un país atraviesa una recesión tan profunda como la que enfrentó la Argentina, la inversión baja muchísimo y eso se nota sobre la infraestructura. Y para crecer es imprescindible mejorar la inversión en infraestructura. Por eso decidimos apoyar distintos programas oficiales. Uno es el Crema, para mejoramiento de rutas nacionales, por 400 millones de dólares, ya aprobado por nuestro directorio. El 7 de diciembre presentaremos otro proyecto para la infraestructura de la provincia de Buenos Aires, por 350 millones de dólares. Es importante aclarar que el Banco tiene un política de fuerte cambio hacia la inversión. Antes, los préstamos para programas de ajuste representaban el 80 por ciento de nuestra cartera. En el año 2002 y 2003, el 75 por ciento han sido préstamos para inversión.

Pero si la Argentina extendiera el default a los organismos multilaterales y, por lo tanto al Banco, estos desembolsos se paralizarían automáticamente, aunque estén destinados a obras vitales.

–Si el país entra en default, los desembolsos se frenan. Nosotros en los últimos dos años otorgamos a la Argentina el programa de ayuda más grande del Banco y pensamos continuar con un fuerte apoyo al país. La Argentina está cumpliendo con sus obligaciones hacia el Banco y hoy está completamente al día. En ningún momento abrimos una discusión sobre una posible cesación de pagos.

¿Esto va por un carril totalmente independiente a lo que la Argentina discuta con sus acreedores privados?

–La Argentina está tratando de reestructurar su deuda con acreedores privados y lo único que hacemos nosotros es observar. C

PRIVATIZADAS, EXPANSION DEL SERVICIO Y SITUACION DE LOS POBRES

“El tema de las tarifas está politizado”

POR C.C.

¿Es posible expandir las redes de servicios básicos como el agua o el gas natural sin un ajuste de tarifas que afecte a los pobres? El propio Banco advirtió que ese sector destina una proporción excesivamente elevada de sus ingresos al pago de esas prestaciones.

–La Argentina no es el único país del mundo en el que hay pobreza. En el diseño de una estrategia hay que considerar las necesidades de los pobres y cómo facilitar el acceso a los servicios. Esto puede hacerse a través de la tarifa social.

¿Le parece adecuada una tarifa social subvencionada por el Estado, el resto de usuarios y, sólo en menor proporción, por las empresas como prevé el marco regulatorio que el Gobierno mandó al Congreso?

–Prefiero no decir si ese mecanismo de subsidio es bueno o es malo. Los temas son un poco más complicados. Hay que crear una mesa de diálogo y determinar en cada servicio cómo universalizar los servicios o cómo mejorar la calidad, según lo que haga falta. Después hay que ver cómo se soporta el costo de subsidiar. La fórmula tiene que lograrse por consenso.

> **Acceso:** “Hay que considerar las necesidades de los pobres y cómo facilitar el acceso a los servicios. Esto puede hacerse a través de la tarifa social”.

¿Y es una buena estrategia que sea el Estado el que defina el plan de inversiones de cada empresa privatizada?

–El Estado debe definir los grandes objetivos, y la inversión no es en sí misma un gran objetivo. Lo que le importa a un pobre es saber si tiene un servicio en su barrio y en su casa, no cuántos millones de dólares invirtió la empresa. Por eso la necesidad de los usuarios también talla. No es muy apropiado que sólo defina el sector privado o sólo el Estado.

¿Entonces es mala la idea de que el Estado defina los programas de inversiones?

–En la Argentina la inversión depende básicamente del sector privado. Y los servicios públicos requieren inversiones enormes que el Estado sólo no puede hacer. Por eso tiene que trabajar como socio del sector privado.

Insisto, ¿para expandir las redes de agua o gas es necesario un aumento de las tarifas?

–Prefiero no pronunciarme concretamente sobre un aumento de tarifas en esta etapa de las renegociaciones. Es un tema muy politizado y nuestro único interés es que una resolución de ese tema considere todos los aspectos: el social, el plan de negocios, la calidad del servicio, el programa de inversiones. También aquí hay que lograr una solución consensuada.

¿Eso implica considerar también la historia de la empresa privatizada: cuál fue su rentabilidad, si reinvirtió sus utilidades?

–Cuando dos partes se sientan a la mesa, cada una puede presentar su agenda. Yo no voy a decir cuáles son los puntos de esa agenda.

¿Le preocupa que el proyecto de marco regulatorio nacionalice el fuero judicial para resolver conflictos con las privatizadas?

–Se debate mucho sobre esa propuesta y hay muchos puntos que es necesario clarificar. Entre ellos, si la imposibilidad de acudir al Ciadi (tribunal arbitral del Banco Mundial) tendrá o no un efecto retroactivo. El propósito debería ser crear más certidumbre para atraer inversiones. C

DINERO A CONSULTORAS

Comisiones cuestionadas

Hay muchos especialistas que señalan que una gran proporción de los préstamos en cierto modo se desperdicia en el financiamiento de las unidades ejecutoras; en definitiva, en estructuras burocráticas o consultoría en lugar de cubrir el objetivo del préstamo.

–Estoy totalmente de acuerdo en que los proyectos deben ser ejecutados en los ministerios y a través de ellos en lugar de tener unidades de ejecución. Yo soy un gran impulsor de ese camino. Quizá, por cuestiones logísticas o burocráticas, un gobierno prefiere utilizar unidades ejecutoras y las defiende como el mecanismo más eficiente. En tal caso, yo respeto el criterio. Pero estoy convencido de que lo ideal es integrar estas organizaciones a la administración pública. C

CONTADO

Cuestiones de manejo

Por Marcelo Zlotogwiazda

El 9 de julio pasado, coincidiendo por casualidad con el Día de la Independencia nacional, la compañía argentina BPGroup S.A. inauguró una oficina con showroom en Guanzhou, en territorio chino cerca de Hong Kong. La empresa que acaba de cumplir treinta años funciona como una especie de trading, aunando potencialidades de fabricantes de autopartes para exportarlas a destinos ahora de moda como China, pero también tan remotos e inexplorados como Nigeria. Desde la apertura de esa sucursal en China, BPGroup avanzó bastante hacia la concreción de operaciones de venta de partes para motor, para transmisión y para suspensión, retomando un camino que había iniciado en 1998, cuando exportó a China partes para ensamblado de modelos Peugeot y Volkswagen, y que interrumpió a fines del año 2000. Esta nueva apuesta de BPGroup (que en buena medida busca desplazar con precios atractivos el abastecimiento europeo que con el euro cotizando a 1,30 dólar ha perdido competitividad relativa) es un ejemplo de que China puede ser pensada y aprovechada desde aquí como mucho más que un megamercado para colocar materias primas y commodities con bajo valor agregado. El éxito o fracaso de desafíos como éste va a determinar si la relación que el Gobierno está urdiendo con China contribuirá a modificar o, por el contrario, va a consolidar un patrón de intercambio comercial con exagerado predominio de exportaciones primarias.

El mismo día que la comitiva encabezada por el presidente Hu Jintao dejaba el país con destino a Chile, el banco de inversión Morgan Stanley publicaba en su sitio de Internet un artículo sobre el futuro de la industria automotriz en China. Firmado por Andy Xie, economista del banco, el *paper* sostiene que "China está en condiciones de convertirse en el fabricante de autos más barato del mundo, como ya lo es en varios rubros de manufacturas livianas". El gigante asiático está produciendo ahora 5 millones de vehículos anuales, de los cuales 2 millones son automóviles que, en su casi totalidad, se destinan a abastecer un mercado interno en aceleradísimo crecimiento. Pero el artículo vaticina que si China logra finalmente ser el productor más barato, eso le permitirá transformarse en una plataforma de exportación para las grandes multinacionales del sector, y rápidamente ocupar un lugar de liderazgo en el mundo. Según Andy Xie, la clave para que ello suceda radica en la capacidad de los chinos para desarrollar una industria de autopartes a muy bajo costo, lo que es una meta más que factible dado que se trata de una industria mano de obra intensiva en la que ellos pueden explotar la ventaja comparativa de sus bajos salarios. Por ahora, la industria automotriz tiene un componente importado demasiado alto y costoso y una escala de producción insuficiente.

La pregunta es inexorable: ¿Cuánta chance de morder aunque sea una pequeñísima porción del mercado chino tienen los autopartistas argentinos nucleados en el BPGroup, si los chinos hacen caso de las recomendaciones del economista de Morgan Stanley y se lanzan vorazmente a desarrollar una industria propia de autopartes con la mira puesta en convertirse en potencia exportadora de automotores?

La pregunta viene a cuestionar la afirmación –repetida con mucha liviandad en estos días– de que se trata de dos economías complementarias. En todo caso, se trata de dos economías complementarias siempre y cuando la Argentina no amplíe el menú de lo que ya le está vendiendo más allá de lo que consiguió a cambio de concederle el status de economía de mercado; y lo que obtuvo no es precisamente el acceso de manufacturas con algún grado de complejidad o elaboración sino la habilitación para venderle carne y frutas. Ahora bien, si de lo que se trata es de, por ejemplo, autopartes, es muy probable que la complementariedad quede a un lado y que prime la competencia. ¡Y qué decir de competir con los salarios y la escala china!

Lo que resulte a mediano y largo plazo para la Argentina de la relación con China dependerá de cómo se la maneje. Si se la maneja bien, sin apresuramientos, con claridad de objetivos, al ritmo adecuado y con la dedicación y el esfuerzo que merece, la oportunidad es única e invalorable. Pero si la ansiedad confunde, si la exageración abruma y si los objetivos son miserables o cortoplacistas, China puede transformarse de una oportunidad en una frustración más en nuestra historia. La visita de Hu Jintao estuvo precedida de una actitud gubernamental que comenzó encajando en la segunda de las alternativas planteadas, con filtraciones a la prensa de megaanuncios mágicos y pretensiones desmedidas de figuración histórica. Lo importante viene de ahora en más y requiere de un manejo paciente, metódico e inteligente. En otras palabras, requiere de un estilo mucho más chinesco que argentino. C

Polémica

impuestos

CLAVES

■ "Si la estructura tributaria está basada en impuestos al consumo y no discrimina por grados de riqueza, los vencidos son los sectores más postergados."

■ "El Impuesto al Valor Agregado fue la estrella de ese esquema, pasando de un 13 por ciento en 1989 al 21 por ciento actual."

■ "Toda reducción del IVA es un beneficio directo al 80 por ciento de la población. Esa medida es equivalente a un masivo aumento de ingresos."

■ "Sería bueno hacer más progresivo el IVA, no sólo bajando la alícuota general, sino diferenciando bienes de primera necesidad y suntuarios."

Ana D'Angelo



Sbattella: "Tres puntos menos de IVA sumaría al consumo 4000 millones de pesos anuales".

LA REDUCCION DE LA ALICUOTA DEL IVA

De vencedores y vencidos

POR JOSE SBATTELLA *

El Gobierno archivó la iniciativa de bajar el IVA, que hubiera beneficiado a los sectores más postergados. Propuesta para un sistema más progresivo.

Para interpretar lo que significa la baja del IVA, en especial en la Argentina, lo primero a desmitificar es la teoría que se enseña en las cátedras de Finanzas Públicas sobre el origen de los impuestos. Y su derivación del contrato social explicitado en la subordinación de los ciudadanos al poder de Imperio del Estado, que debería proveer los bienes públicos. En rigor, el origen de los impuestos está ligado directamente al control de un territorio por una fuerza imperial, en donde, desde el origen de las conquistas territoriales, los impuestos los pagan los vencidos. Antropológicamente está demostrado que los Estados imperiales antiguos emitieron moneda para que los pueblos conquistados pudieran pagar sus impuestos, es decir que también es falso lo que se enseña en las cátedras de Economía sobre el origen del dinero, éste no estuvo asociado a las molestias que causaba el trueque, sino que tiene origen fiscal.

Entrando en la actualidad lo esencial no ha variado: los impuestos los siguen pagando los vencidos. Y para saber quiénes son los sectores sociales vencidos y vencedores sólo basta observar la estructura impositiva. Si está basada en impuestos al consumo y no discrimina por grados de riqueza, los vencidos son los sectores más postergados de la sociedad ya que pagan por todo lo que consumen. Si el sistema es progresivo, los sectores a los cuales se les torció el brazo para pagar son los pudientes.

Para cobrar los impuestos, ya sea a los ricos o a los pobres, siempre hay que tener un sistema sancionatorio: es claro que a nadie le gusta pagar, justamente porque se siente que perdió. Suenan ridículas las pretensiones de que se paguen los impuestos alegremente, con "cultura tributaria", puesto que el que paga lo hace por el nivel de riesgo que corre y no porque le remuerda la conciencia.

Los que no pasan los 1000 pesos promedio de ingresos (el 80 por ciento de la población) destinan al consumo todo lo que reciben. Es decir que pagan un 25 por ciento (IVA más Ingresos Brutos) sólo en impuestos al consumo. De cada 1000 pesos lo realmente consumido es 750.

El sistema tributario argentino se transformó, en especial después de los '90, en uno de los más regresivos del mundo, en donde los impuestos al consumo llegaron a representar más del 70 por ciento de la recaudación total. El Impuesto al Valor Agregado fue la estrella de ese esquema pasando de un 13 por ciento en 1989 al 21 por ciento actual.

El agravante que tiene este esquema es que el "evasor" no es el ciudadano vencido que si no paga no come, sino las empresas que venden y recaudan el 21 por ciento de cada 100, debiendo luego entregarlo al fisco. Se hace difícil con un alícuota tan alta no tener tentaciones de quedarse con algo, o si no hay riesgo, todo. Los países desarrollados tienen una estructura exactamente inversa.

En este marco, toda reducción del IVA es un beneficio directo al 80 por ciento de la población –siempre que los precios al mostrador se reduzcan en la misma proporción–. Esa medida es equivalente a un masivo aumento de ingresos. Si cada punto del IVA representa alrededor de 1300 millones de pesos, y éstos se reflejan en los ingresos, es decir que el 80 por ciento dispone para gastar ese monto, por la reducción de tres puntos se inyectaría al consumo casi 4000 millones de pesos anuales. Con un multiplicador keynesiano de 3 como mínimo se inyecta al consumo 12.000 millones, que devengan nuevamente IVA (18 por ciento) e ingresos brutos por 3,5 por ciento. Es decir que se vuelve a recaudar 2500 millones, siendo el costo fiscal de la medida solamente de 1500 millones.

En este caso lo esencial es que se produzca la rebaja en el mostrador o en la góndola del supermercado.

Para lograrlo no hay más que citar a los grandes contribuyentes nacionales de la AFIP y "acordar" el sistema de contralor sobre la baja de precios que produce la alícuota del 18 por ciento. La AFIP tiene los instrumentos y el personal para instalar una unidad operativa en cada conglomerado económico que supervise el acuerdo. Debemos recordar que si no bajan los precios, aumenta la tasa de ganancia y en consecuencia deben pagar el 30 por ciento sobre lo que no bajaron.

En síntesis, sería bueno comenzar a hacer más progresivo el IVA, no sólo bajando la alícuota general sino diferenciando bienes de primera necesidad y suntuarios, gravando éstos con alícuotas mayores. Desde que se inventó el código de barras para identificar los productos, no hay justificativo técnico para decir que no se puede aplicar alícuotas diferenciales. C

* *Economista del Instituto de Estudios Fiscales y Económicos.*

EL TRIUNFO DE BUSH, AMERICA LATINA Y LA RELACION CON ARGENTINA

"Es un área no prioritaria"

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Una política exterior de Estado se plantea como prioridad ante la previsible presión por el ALCA en el segundo mandato de George W. Bush. El rol del Mercosur.

Alberto Cimadamore es especialista en teoría de las relaciones internacionales. Es egresado de la Universidad de Southern California, investigador del Conicet y se desempeña como subdirector de la Maestría en Procesos de Integración Regional de la UBA. Con los resultados de la elección presidencial en Estados Unidos, **Cash** lo consultó para saber cuáles serán las consecuencias del triunfo de Bush para latinoamérica.

¿Por qué George W. Bush logró la reelección?

–Hay una confluencia de causas internas y externas. La variable externa ha sido más significativa que en oportunidades anteriores. Los atentados y la amenaza terrorista marcaron un quiebre en la historia del país que condicionó la dirección del voto. La percepción de estar en guerra y la búsqueda de seguridad internacional legitimizó con el voto una Doctrina Bush que privilegió la guerra preventiva, el unilateralismo y el militarismo. Irónicamente, esa búsqueda de seguridad implica márgenes importantes de inseguridad para el resto del planeta. Esto es percibido en América latina dado que, desde que asumió Bush en 2001, la proporción de personas con opiniones negativas sobre los Estados Unidos aumentó sustancialmente.

¿Argentina puede esperar cambios en la relación con Estados Unidos?

–No creo que vayan a ocurrir cambios significativos. Argentina está ubicada en un área no prioritaria para Estados Unidos y eso continuará mientras no haya conflictos que gatillen su reacción. Muchos se preguntaban últimamente si al país le convenía más Bush o Kerry. Este tipo de preguntas dirige las respuestas hacia un lugar equivocado. Parece más relevante cuestionarnos acerca de una política exterior de Estado sostenida en el tiempo y congruente con las prioridades de desarrollo del país. La congruencia es fundamental en momentos en los que Argentina ha optado –acertadamente, a mi juicio– por una relación privilegiada con Brasil, el Mercosur y el restos de los países sudamericanos. Esa opción condiciona lógicamente el resto de las relaciones internacionales del país y exige una definición racional y precisa de las relaciones con la potencia hegemónica.

Daniel Jayo



Alberto Cimadamore: "El Mercosur, liderado por Brasil, resiste la propuesta del ALCA".

¿Estados Unidos volverá a insistir con el ALCA?

–El ALCA ha sido definido como una prioridad por el representante de Comercio de Estados Unidos, quien aclaró que, si bien su país continúa comprometido con esa empresa, está dispuesto a negociar acuerdos parciales como lo ha hecho con Chile, Centroamérica y sigue con los países andinos (excepto Venezuela). En consecuencia, es esperable que los Estados Unidos continúen presionando en tal dirección. El Mercosur, liderado por Brasil, está resistiendo lo que se considera una propuesta comercial que no responde a sus intereses al no ofrecer el acceso a mercados requerido para sus productos de principal interés (por ejemplo, agrícolas) y no eliminar los instrumentos proteccionistas implementados por Estados Unidos (antidumping y subsidios a la agricultura). Es momento de analizar cuidadosamente hasta qué punto el objetivo de desarrollo interno del país es coherente con el ALCA.

Pedir coherencia entre una política de desarrollo nacional y la política exterior parece demasiado para un país en el que ni siquiera se discute lo primero.

–Sin embargo, estamos obligados a plantearlo. Uno puede argumentar que la decadencia económica argentina en el siglo XX se debe en gran medida a una inserción internacional que careció de una coherente definición y articulación entre política de desarrollo y política exterior.

¿Bush podría llegar a impulsar algún cambio en los organismos financieros multilaterales durante su segundo mandato?

–No creo que haya grandes cambios porque los organismos financieros internacionales son instrumentales a Estados Unidos y al Grupo de los Siete. Probablemente se impulsen algunas modificaciones cosméticas a partir de sus evidentes errores y tímida autocrítica, pero será difícil cambiar sensiblemente esos complejos aparatos que son funcionales al mantenimiento del orden hegemónico. C

Elecciones

ee.uu.

CLAVES

■ "Muchos se preguntaban últimamente si al país le convenía más Bush o Kerry."

■ "Parece más relevante cuestionarnos acerca de una política exterior de Estado sostenida en el tiempo y congruente con las prioridades de desarrollo del país."

■ "El ALCA ha sido definido como una prioridad por el representante de Comercio de Estados Unidos."

■ "Es momento de analizar cuidadosamente hasta qué punto el objetivo de desarrollo interno del país es coherente con el ALCA."

■ "No creo que haya grandes cambios en los organismos financieros internacionales porque son instrumentales a Estados Unidos y al Grupo de los Siete."

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Dar y recibir

Los acuerdos comerciales entre China y la Argentina –cuyas economías se calificaron de *complementarias*, como si un mosquito pudiera complementar en algo a un elefante– le hicieron recordar a algún memorioso las palabras iniciales del *manifiesto* (1949) de Raúl Prebisch: "La realidad está destruyendo en la América latina aquel pretérito esquema de la división internacional del trabajo. En ese esquema a la América latina venía a corresponderle el papel específico de producir alimentos y materias primas para los grandes centros industriales. No tenía allí cabida la industrialización de los países nuevos". Obreros y empresarios, en cambio, recordaron el *Nuevo Testamento*: "uno de vosotros me ha de entregar", y se fijaron en ... ¿Judas? ¡No! En la no menos insondable actitud de políticos argentinos, de actuar en la penumbra y a espaldas de la sociedad, cuyos intereses suelen traicionar. Como si jugaran al truco con ella, se mintió a la sociedad cuando se echó a rodar la especie de que China invertiría aquí *X* miles de millones de dólares. Porque esas cifras jamás han existido ni existirán en la forma de *dinero* en efectivo –que es lo que requiere este país para salir del *default*–, sino como *unidad de cuenta*, para medir cierto volumen de operaciones en una moneda más indicativa que el yuan o el peso. Y además, porque no hay tal inversión, sino un crédito de proveedores para comprar manufacturas chinas. Tales créditos están vedados hoy al país, pues ningún proveedor extranjero cuenta con el aval de su gobierno, a raíz de nuestro *default*. Chinos y coreanos han venido a ocupar, con sentido oportunista, el nicho dejado vacante por los proveedores regulares. Según qué monto sean *X* miles de millones, por igual suma dejaríamos de producir manufacturas, cayendo el empleo en los sectores afectados. Al empresario se le abre la opción de convertirse en importador, pero para el trabajador la opción es convertirse en piquetero. En el acuerdo –o mejor, *tratado de rendición*– la Argentina lanza otra mentira: China es economía de mercado. Y China depone otra: que no deja entrar frutos argentinos por motivos sanitarios. Será un comercio de trueque, que no dejará divisas al país, de entrega de materias primas a cambio de manufacturas que el país podría producir. Un "comercio ruinoso", como así calificó tal comercio Manuel Belgrano en su *Correo de Comercio*, el 1º de septiembre de 1810. C

La lengua

"Advertid, hermano Sancho, que esta aventura y las a ésta semejantes no son aventuras de ínsulas, sino de encrucijadas, en las cuales no se gana otra cosa que sacar rota la cabeza o una oreja menos. Tened paciencia, que aventuras se ofrecerán donde no solamente os pueda hacer gobernador, sino más adelante." Con esta cita del capítulo X de *Don Quijote de la Mancha*, y el título "la aventura humana del desarrollo", iniciaba en abril de 1970 Raúl Prebisch su célebre informe al Banco Interamericano de Desarrollo, titulado "Transformación y desarrollo. La gran tarea de América latina". La referencia al *Quijote* no era casual: don Raúl era constante viajero de nuestros países, y sabía que uno de los elementos que más nos hermanan es la lengua en común. Leía a menudo esa obra y la obsequiaba como presente exquisito a sus colaboradores cercanos. Consciente de que la economía como ciencia requiere un lenguaje técnico, constituido por un vocabulario específico, cuyo soporte es la lengua común, contribuyó a ambos aspectos, enriqueciendo la lista de vocablos económicos y usando con elegancia la lengua común. Sin duda sus vocablos más famosos son *centro* y *periferia*. En 1932, enterada la prensa de los planes de reforma tributaria, interrogó a Prebisch, a la sazón viceministro de Hacienda, si se proyectaba un impuesto a la renta o al ingreso, y aquél contestó (acaso recordando el texto de Wagner, que circuló en italiano en el país, y llamaba *imposta sulreddito* al que gravaba el salario y el beneficio industrial) que se establecería un *impuesto a los réditos*. Prebisch redactó el decreto del 19 de enero de 1932; al leerlo el dramaturgo y crítico Vicente Martínez Cuitiño (1887-1964) exclamó: "yo nunca imaginé que en una materia tan árida se podía escribir así, no tanto por la redacción, que es magnífica, sino por el castellano que usa". Allí despliega una taxonomía que algunos profesores de macroeconomía debieran releer: renta del suelo (rural, urbana); réditos de capitales mobiliarios (intereses sobre títulos, bonos, etc.); beneficios netos del comercio y la industria; y la cuarta categoría, los réditos del trabajo (sueldos, salarios, pensiones y jubilaciones). En 1935, al transferirse el oro de la Caja de Conversión al Instituto Movilizador, como su precio en el mercado era más alto correspondía revaluarlo, operación que Prebisch bautizó como *justiprecio* del oro. C

Finanzas
el buen inversor

LOS DEPOSITOS DEL SECTOR PUBLICO SE DUPLICARON EN EL ULTIMO AÑO

Dinero que busca destino

La banca pública acumula elevados saldos líquidos, pero todavía no ha podido implementar una política activa de asistencia al sector privado. El modelo brasileño del Bndes es la experiencia más cercana.

■ **Aerolíneas Argentinas**, a través de su controlada Aerolíneas Austral Chile, operará en Chile como una empresa local. Tendrá el nombre Aerolíneas del Sur. Cubrirá las rutas chilenas y también el trayecto Santiago-Buenos Aires.

■ El banco francés **BNP Paribás** prometió cuadruplicar su cartera de préstamos a empresas e individuos en los próximos tres años. En la actualidad, el stock de créditos alcanza a 150 millones de pesos. El banco mantendrá sus 17 sucursales de Capital y GBA, pero está negociando la venta de la filial mendocina.

■ **CableVisión** obtuvo una adhesión del 99,9 por ciento de los inversores en Obligaciones Negociables que habían dejado de pagarse. Ahora, la empresa espera la homologación de la Justicia de esa operación.

■ La cervecera **Isenbeck** cumple diez años en la Argentina y esta semana va a inaugurar una ampliación de su planta de Zárate. Con una inversión de 5 millones de dólares, la compañía pondrá en funcionamiento una nueva línea de envasado.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

El reclamo se repite de tanto en tanto. El presidente de turno o su ministro de Economía se plantan en público frente a los banqueros y les piden una baja de las tasas de interés. Buscan que los financistas reduzcan sus márgenes e incentiven el otorgamiento de créditos. Roberto Lavagna no fue la excepción, y la semana pasada trasladó la queja a los bancos estatales. Sin poner en discusión la validez del reproche, hay una cuestión central a la hora de evaluar la potencialidad crediticia de las entidades financieras estatales: al día de hoy cuentan con una liquidez que está en niveles históricos gracias al buen momento fiscal. Al respecto, Brasil es un buen ejemplo de cómo pueden utilizarse los fondos públicos para reactivar el crédito de largo plazo.

Los depósitos del sector público se duplicaron en el último año. Ahora se encuentran en 28.100 millones de pesos, expansión que se repartió en 15.000 millones para las cuentas a la vista y el resto a plazo fijo. Nada que ver con las colocaciones del sector privado: los plazos fijos de empresas e individuos cayeron 340 millones en los últimos 12 meses.

Esa enorme liquidez proveniente del superávit de las cuentas públicas podría, tranquilamente, destinarse a otorgar crédito barato y de largo plazo, tal como reclamó Lavagna. Y no cualquier tipo de crédito sino aquel que contribuya a la expansión del aparato productivo y a la mejora de la situación económica: ambos son objetivos perseguidos por el ministro de Economía.

Los préstamos al sector privado han venido creciendo en los últimos meses (el stock creció 23 por ciento en un año, a 32.650 millones de pesos), pero exclusivamente los de corto plazo. Aquellos ligados al consumo y también las líneas utilizadas por las empresas para financiarse en el día a día.

El lanzamiento, por parte del Banco Central, de nuevos instrumentos financieros para acelerar el otorgamiento de líneas de largo alcance puede ser una buena idea. Pero mientras se aguardan los resultados, no quita que el Estado (el propio Lavagna) se vuelva más activo y lidere la cesión de préstamos.

Gustavo Mujica



Los depósitos en los bancos públicos suman 28.100 millones de pesos; en los privados bajaron 340 millones en los últimos 12 meses.

Es posible que Brasil sea un buen modelo para imitar.

Más allá de los tironeos políticos que aparecieron la semana pasada, el Bndes brasileño parece un ejemplo a seguir. El banco estatal prestará este año un total de 14.300 millones de dólares. La tercera parte se destinará a empresas que exportan, especialmente pymes. En 1995, este tipo de líneas totalizó 370 millones. En nueve años ese monto se multiplicó por once. En los últimos meses, el Bndes se propuso ampliar la base exportadora de su cartera ampliando sus préstamos a microemprendimientos. El promedio de los créditos del banco es de ocho años. ¿Cuál es la explicación del éxito? Una de las bases, sin dudas, es el bajo costo de sus líneas: a través del Bndes, las pymes logran financiarse a una tasa de interés real de entre 3 y 4 por ciento anual.

La experiencia del Bndes, un modelo cercano, puede servir como disparador de una discusión acerca de la función que deben cumplir los bancos públicos. Está claro que no alcanza con las buenas intenciones. Ni con los discursos. La banca estatal cuenta con recursos para alentar la producción. Si no se traza ese camino después será difícil plantear que se pretendió encarar una propuesta diferente a la ya divulgada por los economistas ortodoxos, profesionales que históricamente operaron para que los bancos públicos "presten" a los amigos del poder o directamente sean privatizados a precio ganga. C

TASAS ▼

VIERNES 19/11					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
3,10%	0,30%	3,90%	0,60%	0,80%	0,10%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 10/11 (en millones)		SALDOS AL 17/11 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	29.639	27	31.024	26
CAJA DE AHORRO	21.456	1.817	21.108	1.814
PLAZO FIJO	42.484	1.602	43.005	1.625

Fuente: BCRA

ACCIONES ▼

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 12/11	Viernes 19/11	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	4,730	4,770	0,8	5,3	52,3
SIDERAR	19,350	19,600	1,3	3,2	27,9
TENARIS	13,400	14,550	8,6	9,0	53,8
BANCO FRANCES	6,680	6,080	-9,0	5,4	-21,6
GRUPO GALICIA	2,490	2,210	-11,2	-11,0	14,6
INDUPA	3,420	3,240	-5,3	-1,5	14,7
IRSA	2,960	2,770	-6,4	-2,5	-4,5
MOLINOS	4,370	4,550	4,1	7,8	-13,3
PETROBRAS ENERGIA	3,630	3,230	-11,0	-6,7	-3,3
RENAULT	0,745	0,665	-10,7	-6,3	-0,4
TELECOM	6,240	6,390	2,4	0,2	29,4
TGS	3,200	3,130	-2,2	2,3	18,1
INDICE MERVAL	1.325,170	1.254,450	-5,3	-2,3	13,2
INDICE GENERAL	54.377,100	53.133,350	-2,3	0,2	10,1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

GUSTAVO QUINTANA

analista de López León Sociedad de Bolsa

Dólar I. Hay una lenta apreciación del tipo de cambio por cuestiones estacionales: es la época de la venta de la cosecha fina, básicamente del trigo. Además, quedan ventas residuales de soja.

Dólar II. Es posible que baje a 2,90 pesos. Muchos grandes inversores se posicionan en bonos aprovechando que se está cerrando la reestructuración, y venden billetes verdes.

Bonos. Los emitidos tras el default seguirán subiendo. La magnitud depende del éxito del canje de la deuda. Por eso los inversores estarán atentos a la inminente gira promocional que los funcionarios harán por varias ciudades del mundo. Los títulos en default ya están en sus máximos.

Acciones. Este es un mercado muy errático. El MerVal puede avanzar si, tras el cierre del canje, se nota un fuerte ingreso de capitales. El efecto se verá en el primer trimestre de 2005.

Recomendación. Me juego por los bonos indexados por la inflación.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)	
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
OCTUBRE	0,4
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**5,7**

RIESGO PAIS ▼

–en puntos–		
VIERNES 12/11	VIERNES 19/11	VARIACION
5.185	5.147	-38

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 12/11	Viernes 19/11	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	294,000	291,300	-0,9	0,6	-1,7
SERIE 2007	174,000	173,600	-0,2	15,0	21,1
SERIE 2008	109,400	108,200	-1,1	2,6	11,6
SERIE 2012	237,100	237,300	0,1	5,3	21,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	58,000	57,000	-1,7	7,0	14,0
FRB	30,450	33,300	9,4	12,0	15,9

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR JOSE REINOSO
DESDE PEKIN*

A la seis de la tarde, el llamado segundo anillo de Pekín es un gran atasco. Miles de automóviles avanzan en cámara lenta por la autopista mientras gastan litros y litros de una materia prima que en el país escasea: petróleo. El progreso que ha experimentado en la última década y la consiguiente explosión automovilística ha transformado a China en un país totalmente dependiente de las importaciones de crudo. Hasta tal punto que ha obligado al gobierno a lanzarse a una carrera por diversificar sus fuentes y asegurarse a largo plazo el suministro de petróleo y de gas, con los que mantener la maquinaria en funcionamiento.

La diplomacia del petróleo se ha convertido en uno de los ejes de la política exterior del Ejecutivo del presidente, Hu Jintao, que está multiplicando los acuerdos en regiones tan dispares como Asia Central, Africa y Sudamérica para disminuir la dependencia de su principal fuente de aprovisionamiento: Oriente Medio. Una política que forma parte de la agenda que el presidente chino lleva en el viaje que está realizando por Latinoamérica, y que incluye su participación en la cumbre de los líderes de la APEC (Cooperación Económica de Asia Pacífico), que tendrá lugar este fin de semana en Santiago (Chile).

Durante el encuentro, Hu presentará una iniciativa para reforzar la cooperación entre los 21 países de la organización en el campo de la energía. "El objetivo es crear un entorno energético que beneficie a todas las partes a la hora de luchar contra los desafíos que suponen la fluctuación del mercado y el incremento de los precios del petróleo", ha dicho Shen Guofang, asistente del ministro de Asuntos Exteriores.

Hasta la primera mitad de los '90, Pekín exportaba más crudo de lo que importaba. Pero, como consecuencia del meteórico desarrollo económico, se ha erigido en el segundo comprador mundial por detrás de Estados Unidos. Pekín adquiere en el exterior el 40% de sus necesidades, y la cifra va en alza.

"El petróleo es un tema clave para China", asegura Eunmyung Lee, investigador del Instituto de Economía de la Energía de Corea, en Seúl, y especialista en el mercado chino. "Tiene que asegurarse el suministro, y para ello está utilizando una estrategia que pasa por incrementar las inversiones en la exploración y producción en el extranjero, potenciar las relaciones con los países productores, diversificar las fuentes e impulsar la producción local y aumentar sus reservas", dice.

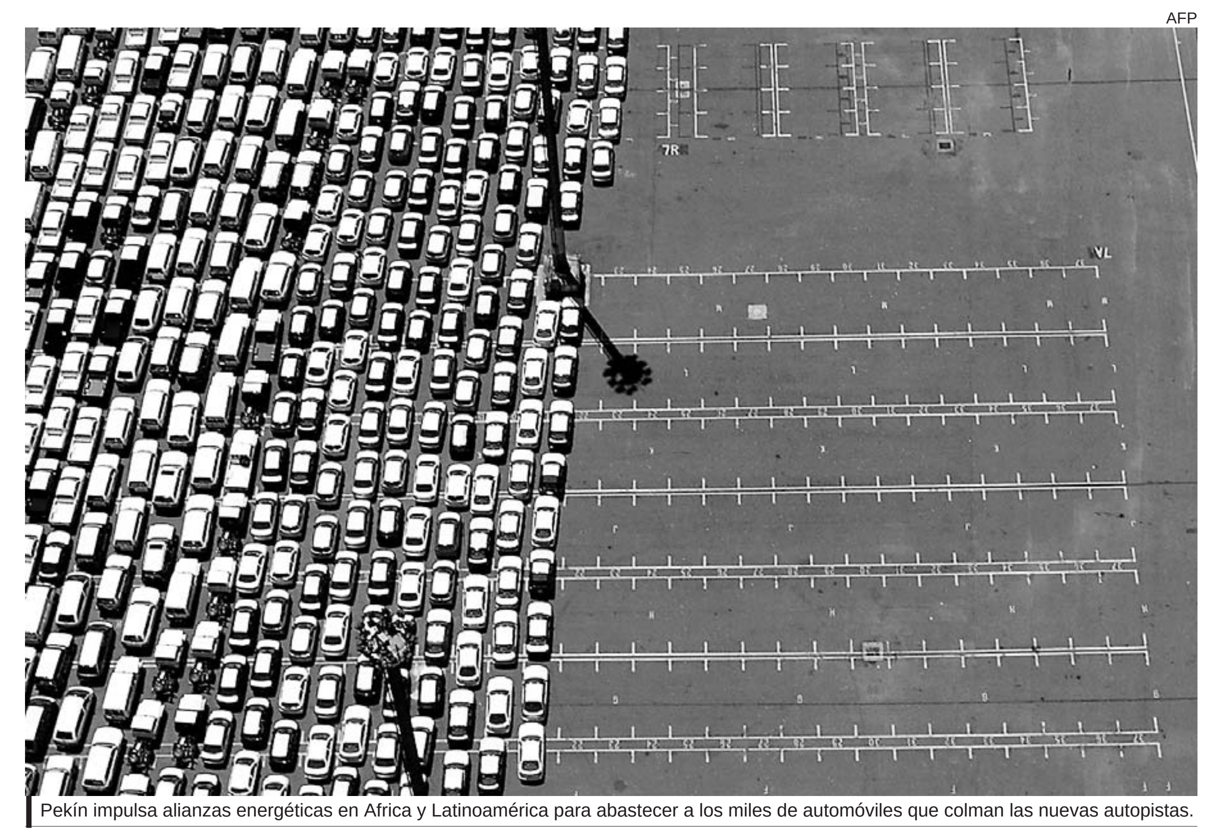
El pacto alcanzado a finales del mes pasado con Irán es una muestra de esta estrategia. Según éste, Pekín comprará 10 millones de toneladas anuales de gas natural licuado a Teherán durante 25 años, en un trato que ha sido valorado entre 70.000 y 100.000 millones de dólares. El acuerdo también concede a la segunda petrolera china, Sinopec, el derecho a participar en el desarrollo del yacimiento petrolífero de Yadavaran. Pocos días después, China aseguraba que se oponía a los deseos de Estados Unidos de llevar el programa nuclear iraní ante el Consejo de Seguridad de la ONU.

Durante la visita realizada por el primer ministro, Wen Jiabao, a Moscú en septiembre pasado, los dos países acordaron aumentar los envíos de crudo que Rusia realiza por ferrocarril hasta 15 millones de toneladas en 2006. Al mismo tiempo, China aseguraba que apoyará la entrada de su vecino en la Organización Mundial de Comercio (OMC).

Pekín también está impulsando las alianzas energéticas en Africa y Latinoamérica. A principios de este mes, el presidente de la Asamblea Popular China, Wu Bangguo, efectuó un viaje a Nigeria, del que se volvió con un convenio para explorar campos de petróleo en el país africano, un continente donde también mantiene estrechos lazos con Sudán y Angola. Y durante la estancia de Hu Jintao en Brasil, camino de la cumbre de APEC, China Petroleum and Chemical ha sellado un acuerdo con la brasileña Petrobras para construir un gasoducto en el país suramericano. En la misma región, se prevé que China financie el gasoducto que unirá la península de Guajira, en Colombia, con Maracaibo, en Venezuela, y que en el futuro permitiría suministrar crudo venezolano a Asia. Se calcula que en 2030, el 80% del consumo petrolero chino y el 30% del gas provendrán de las importaciones. C

* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12.**

AFP


Pekín impulsa alianzas energéticas en Africa y Latinoamérica para abastecer a los miles de automóviles que colman las nuevas autopistas.

CHINA SE VUELCA EN LA DIPLOMACIA DEL PETROLEO

Llenar el tanque

El progreso chino depende de las importaciones de crudo. Por ese motivo el gobierno se ha lanzado a una carrera por diversificar sus fuentes energéticas.

el mundo

■ El índice compuesto de los principales indicadores económicos, que permite prever la evolución de la coyuntura en **Estados Unidos** en el próximo semestre, retrocedió 0,3 por ciento en octubre respecto del mes anterior, informó el instituto privado Conference Board.

■ El Producto Bruto Interno de **Venezuela** creció 15,8 por ciento en el tercer trimestre del año, con respecto al mismo período de 2003, para un acumulado de 20,4 por ciento desde enero hasta septiembre pasado, anunció el Banco Central de ese país.

■ El desempleo en el **Reino Unido** bajó en 67.000 personas entre julio y septiembre pasado y se situó en 1.380.000 desempleados, la cifra más baja desde 1984, precisó la Oficina Central de Estadísticas de ese país.

AGRO

TRANSFORMACIONES DE LA DEMANDA AGROPECUARIA DE CHINA

El peligro de enamorarse de la foto

POR SUSANA DIAZ

La visita del presidente chino Hu Jintao no sólo dejó como resultado la firma de un conjunto de memorandos de entendimiento que podrán, en algún momento, traducirse en inversiones. También provocó la reflexión por el modelo de desarrollo. Entre los análisis más escuchados se destacaron aquellos que resignificaron el rol de la Argentina como proveedor mundial de materias primas. El segundo análisis fue el de la "contracara": China, y también la República de Corea, son países que profundizan su industrialización y, por lo tanto, demandan materias primas y energía del resto del mundo y, en consecuencia, miran hacia América latina.

En este contexto, en el que no parece caber duda sobre cuál es el rol que el "mercado" mundial, librado a sus propias fuerzas, le reserva a la Argentina. La "cadena agroindustrial" local, el nuevo lobby en el que han decidido agruparse los sectores que creen que el país debe especializarse en la profundización de sus "ventajas comparativas". Es decir en el congelamiento de la actual estructura de ventas al exterior. Para ello pagan encuestas para trasmitirle a la sociedad lo importantes que son para el desarrollo futuro de la economía.

Si finalmente el destino del país termina fijándose a tono con esas corrientes económicas, habrá que estar atentos a las transformaciones de la demanda China. Una primera aproximación es la foto del comercio actual. Las exportaciones anuales totales son por algo más de 30 mil millones de dólares. Cerca del 60 por ciento corresponde al complejo agroindustrial y 15 a combustibles. Considerado aisladamente el complejo sojero representa el 25 por ciento de las exportaciones. A China se exporta el 65 por ciento de la producción total de soja y el 20 por ciento de la de aceite.



A fines de noviembre, el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura, IICA, presentará un informe sobre el papel de China en el mercado mundial. De sus conclusiones se desprende cuáles serán los productos que compondrán su demanda de mediano y largo plazo. Al parecer la revolución no sólo se dará en las manufacturas, sino también en el agro. El dato central es el aprovechamiento más racional de un recurso que consideran escaso, la tierra. El campo se utilizará más para la producción de animales que para la de cereales y oleaginosas. Ello también responderá al cambio de los hábitos alimenticios de la población, cuya dieta se está occidentalizando. Esto significa que aumentará el consumo de proteínas animales y, por lo tanto, de los cereales que se utilizan para el consumo animal, como el maíz y la cebada.

En el caso de las oleaginosas, y por la misma razón, el IICA sostiene que China buscará ser autosuficiente en el abastecimiento de harinas de soja y desaceleraría el crecimiento de las importaciones de aceite. Sin embargo, los 20 millones de toneladas que separan la brecha entre la propia producción y el consumo doméstico de oleaginosas permiten prever que las importaciones seguirán siendo significativas por muchos años. Sin embargo, el procesamiento interno será cada vez mayor, limitando la importación cada vez más al poroto.

En lácteos, persisten las restricciones de mercado. Las grandes multinacionales del sector han tenidos dificultades de ingreso. Sin embargo, otra vez será la brecha entre producción y consumo la que determinará que las importaciones sean crecientes en el futuro, tanto en el caso de la leche en polvo como de los productos más elaborados.

Por último, otro mercado potencial es el de los cítricos, donde al igual que en uvas y ciruelas el país continuará siendo importador neto. C

E-CASH de lectores

LAVAGNA Y EL FMI

Ciertas críticas recientes de Roberto Lavagna hacia el FMI son una bocanada de aire fresco entre tanta retórica. Lavagna implícitamente alude al riesgo moral cuando dice que las políticas del FMI facilitaron la creación de burbujas financieras. Ahora llevemos dicha aserción a sus conclusiones lógicas y veremos que ésta puede no ser una buena noticia para la clase política argentina. Por riesgo moral se entiende el riesgo que una de las partes contratantes modifique su conducta posterior debido a la mera existencia del contrato. En el caso de la Argentina y el FMI no hay un contrato explícito que obligue al organismo a prestar en cada caso de insolvencia. No obstante ello, el riesgo moral entre acreedores y deudores sigue presente, debido a otro fenómeno denominado inconsistencia temporal. Hay inconsistencia temporal cuando ya no está en el interés de un actor concretar una amenaza o promesa inicialmente diseñada para influenciar la conducta de terceros. El FMI padece de inconsistencia temporal ya que carece de credibilidad; su estructura organizativa interna no es independiente de los vaivenes políticos de sus socios mayores. Muchas veces el FMI es un instrumento más de la política exterior americana. Por otro lado, dejar "caer" a un país puede hacer mella en su reputación aún cuando ésa sea la conducta correcta. Especialmente si ese país mantiene una parte considerable de los activos de la organización. La (improbable) transformación del FMI en una organización supervisora del sistema financiero y que ofrece salvatajes sólo en casos de iliquidez en países que sufren el efecto contagio, es una de las posibles derivaciones lógicas de los comentarios de Lavagna. En síntesis: no más préstamos a gobiernos irresponsables. Ahora bien, entre 1957 y 1999 la Argentina dependió de la "morfina" del FMI por un total de treinta y tres años. ¿Están preparados nuestros líderes a abandonar dicha droga y a realizar las reformas institucionales necesarias para el crecimiento económico sostenido? ¿O cuando el FMI se dedique a otra cosa se quejarán, no ya de las condicionalidades impuestas sino simplemente de que el FMI los ha abandonado?

Luis Zemborain
lzemborain@unibo.edu.ar

BUENA MONEDA

Divide y reinarás



Por Alfredo Zaiat

Los acuerdos firmados con la República Popular China son muy importantes, más allá de los vaivenes de esa novela que todavía sigue teniendo escribas y apuntadores fantasiosos. La relevancia de esa "asociación estratégica", como la definió el presidente de la potencia asiática, Hu Jintao, se manifiesta en varios aspectos, lo que implica que sería de un simplismo ingenuo pensar que todos son desfavorables o, en una visión opuesta, todos son beneficiosos. El vínculo económico que se establece con otro país no es por sí mismo bueno o malo. La cuestión pasa por cómo se construye esa relación. El lugar que un país se gana en el mundo económico tiene mucho que ver con el espacio que las potencias le asignan, pero también con la habilidad que se tiene ante esa restricción para aprovechar oportunidades en el objetivo de avanzar en una estructura productiva más compleja. Esto significa que se puede tener una adaptación pasiva a los intereses de un imperio, como lo fue con el británico, donde el esquema radial de la red ferroviaria estuvo en función de transportar materias primas al puerto de Buenos Aires para su viaje a Londres. O, en cambio, emprender una relación que ayude a un desarrollo más avanzado que el de simple proveedor de recursos naturales, en este caso con un imperio que se ha despertado, que todavía no ha alcanzado su madurez y, por lo tanto, brindando chances de construir un vínculo diferente. Si lo que finalmente queda de esa "asociación estratégica" es una red de transporte para facilitar la salida de alimentos, carbón, hierro y petróleo, ya no por Buenos Aires sino por el Pacífico a través de pasos cordilleranos, poco se habrá aprendido de nuestra historia.

No colaboró en ese incierto desafío que constituye China la sorprendente desarticulación negociadora de los países que integran el Mercosur. A esta altura, con las experiencias pasadas y presentes de pujas con bloques económicos poderosos –Estados Unidos con la presión por el ALCA, y la Unión Europea con la pretensión de un acuerdo de liberalización–, resulta incomprensible la decisión brasileña de cortarse en soledad. También porque se reconoce a Itamaraty un nivel de profesionalismo que se carece en estas latitudes. El reconocimiento unilateral del gobierno de Lula de "economía de mercado" a China fue una graciosa concesión. Se perdió así la posibilidad de conseguir compromisos más sustanciales para la región que la promesa de millones de turistas chinos paseando por lejanas tierras del continente americano, y de una mayor apertura de la plaza china para carnes, pollos y frutas.

Hu Jintao tenía un único y principal objetivo: obtener por adelantado la categoría de "economía de mercado" –la OMC la considera por el momento en "transición" y se la brindará plenamente en el 2016–. Que Estados Unidos y la UE se la estén negando ahora es, precisamente, la razón para que la elogiada paciencia oriental haya sido ganada por la ansiedad. La aspiración de constituirse en potencia económica, y China tiene todas las condiciones para serlo, requiere de un área de influencia comercial por encima de sus fronteras y alrededores. A Brasil, la Argentina y Chile se les ha ofrecido lo mismo, con marginales acuerdos específicos dadas las particularidades de cada uno de esos países: turistas, más compras de alimentos y promesas de financiamiento para infraestructura a cambio del reconocimiento de "economía de mercado".

Si bien la inmensidad del mercado chino hace ingresar en estado de éxtasis a cualquier empresario que se le abra las puertas para colocar allí sus productos, la peculiar administración comunista-capitalista era la más interesada en cerrar esos acuerdos para obtener el sello de calidad para navegar sin restricciones específicas en el comercio internacional. Pero Brasil, porque en el espejo se contempla tan potencia como China o porque piensa que un líder regional no tiene que dar explicaciones, debilitó aún más de lo que queda del Mercosur. Espacio económico de integración que, al margen de las reiteradas manifestaciones políticas de ser una prioridad estratégica, enfrenta una profunda crisis ante la disparidad de la especialización productiva de los países miembros. La Argentina, productos primarios, y Brasil, bienes industriales de escasa complejidad.

Pese a esas debilidades propias, o precisamente por ellas, hubiera sido una estrategia de negociación más inteligente abordar como bloque regional la pretensión china, incluso sin la garantía de que se hubiera podido conseguir algo más, simplemente porque, como enseñaron los ingleses cuando eran potencia dominante, los imperios, antes y ahora, saben que para conseguir sus objetivos no hay mejor política que el divide y reinarás. C

Deseconomías

Por Julio Nudler

Sería necio ignorar que la economía rige en todos los campos, incluyendo los más sagrados. Así, las leyes de oferta y demanda también han determinado que, por la escasez de clérigos católicos en Estados Unidos, el precio de los oficios religiosos haya venido aumentando sistemáticamente. Esto abrió una ventana de oportunidad para la deslocalización, u offshoring, del servicio de oficiar misas para ocasiones especiales. Quienes ruegan al Señor por algún ajeno pariente fallecido tiempo ha no son ya curas del distrito sino sacerdotes indios, que resultan muy competitivos. Estos también enfrentan con éxito la competencia del clero europeo, que sufre las consecuencias de la suba del euro. De manera que las sotanas del Viejo Mundo ven escapar el filón de rezar por el eterno descanso de un familiar muerto o por la curación de un enfermo, o de agradecer al Supremo por un favor que dispensó desde su morada celestial, dado que los feligreses prefieren pagar en rupias. Como intermediarios en esta industria de la misa participan el propio Vaticano, los obispos u organizaciones religiosas, que se encargan de retransmitir –siempre vía email– al Estado indio de Kerala, u otro destinatario, los pedidos de devotos occidentales que buscan la intercesión de algún sacerdote ante el Creador, siempre que la gestión sea realizada a un valor accesible. Y, ciertamente, las tarifas son más que razonables. Un rezo, por ejemplo, puede adquirirse en India por apenas 5 dólares, suma significativa para curas hundidos en la pobreza, que no pueden sostenerse con las limosnas de una comunidad miserable. Para esos sacerdotes, la única solución reside en la exportación, dado que el mercado interno no puede darles sustento adecuado. Exportar requiems es, por ejemplo, una vía segura para suplementar los magros ingresos locales, pese a que las cúpulas eclesiásticas tienden a actuar como traders, interponiéndose entre el exportador y su cliente. Las condiciones impositivas también están contempladas, porque los pagos son consignados como donaciones. C